

电力设备及新能源行业周报

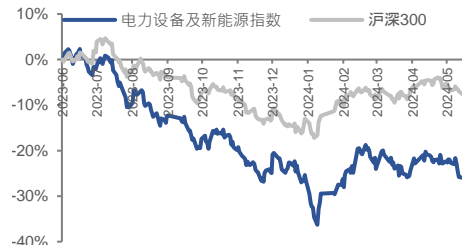
产业周跟踪：5月电网投资景气持续，特高压和数字化投资加速

投资要点：

- **电动交通板块核心观点：深圳空铁联运项目开航，固态电池峰会群英荟萃。** 1) 深圳打造空铁联运项目，广西、昆明加快推进；2) 固态电池成行业共识，进展加快。
- **光伏板块核心观点：5月国内光伏装机超预期，硅片价格短期内有一定支撑空间。** 5月国内光伏新增装机19GW，同比去年5月增长47.6%，环比增长32.5%，我们认为随着产业链价格在底部区域保持相对平稳，后续国内光伏装机有望继续回升；7月硅料排产预计15.5万吨，相对硅片排产仍然过剩，我们预计7月多晶硅价格仍有一定下跌空间，但考虑成本&交易因素空间有限；6月硅片库存实现下降，7月排产相对电池处于紧平衡状态，我们认为硅片价格短期内有一定支撑空间。
- **风电板块核心观点：广东帆石二项目风机中标公示，上海金山一期项目核准，继续推荐海风板块。** 1) 装机数据更新：5月风电新增装机2.92GW，同比增长35%；2) 中广核帆石二风机中标候选人公示，明阳智能、金风科技预中标；3) 上海金山海上风电场一期项目（海上部分）获得核准。
- **储能板块核心观点：美国5月大储装机同环比大幅提高，7月进入用电高峰期峰谷电价普遍扩大。** 1) 美国5月大储新增装机同环比大幅提高，EIA上调24年大储装机预期；2) 7月代理购电价格公布：14地峰谷价差扩大，18地推出午间低谷电价。
- **电力设备及工控板块核心观点：5月电网投资维持高景气，人形机器人软件端迭代成关键。** 1) 5月电网投资景气持续，特高压和数字化投资加速；2) 国内首批8家虚拟电厂参与电力现货交易，电网灵活调节能力有望提升；3) 制造业保持恢复态势，规模以上工业企业利润延续增长；4) 人形机器人软件端迭代成关键，关注WAIC事件催化。
- **氢能板块核心观点：松原项目开启电解槽中标潮，广湛氢能高速推动交通端发展。** 1) 国家能源局发布通知，拟定和修订15项氢能相关标准；2) 中能建松原绿色氢氨醇一体化项目招标落地，广湛氢能高速示范项目启动。
- **风险提示：电动车消费复苏不及预期、海外政策风险等；光伏下游需求不及预期；行业竞争加剧；上游原材料价格大幅波动；风电装机不及预期；政策落地不及预期；国际政治形势风险，市场规模不及预期；电网投资进度不及预期；氢能技术路线、成本下降尚存不确定性等。**

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师 邓伟

执业证书编号：S0210522050005

邮箱：dw3787@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《产业周跟踪：Q1美国储能装机高增长，逆变器出口持续改善》-2024.6.23
- 1、《产业周跟踪：snec光储新品层出不穷，再重申电网投资大机遇》-2024.6.16
- 2、《产业周跟踪：政策加码新能源消纳能力提升，宁德时代回应无故指摘》-2024.6.10



正文目录

1. 新能源汽车和锂电板块观点.....	3
2. 新能源发电板块观点.....	5
2.1 光伏板块观点.....	5
2.2 风电板块观点.....	7
3. 储能板块观点.....	8
4. 电力设备与工控板块观点.....	10
5. 氢能板块观点.....	13
6. 风险提示	14

1. 新能源汽车和锂电板块观点

电动交通周观点：深圳空铁联运项目开航，固态电池峰会群英荟萃

深圳打造空铁联运项目，广西、昆明加快推进

6月28日，由深铁集团和东部通航合作共建的首个“低空+轨道”空铁联运项目28日在深圳北站枢纽东广场正式开航，将为旅客提供深圳空铁交通一站式接驳服务。以深圳北站为枢纽，分别设有城际航线和市内航线，城际航线覆盖粤港澳大湾区多个城市，市内航线则可以飞往深圳各区。

6月28日上午，广西首批低空无人机物流运输航线首飞，载货无人机在广西交投大数据算力中心降落。

6月27日，昆明印发《促进低空经济发展的实施意见》，聚焦5大主攻方向，统筹推进20项重点工作任务，力争通过3年时间，使全市低空经济规模达到300亿元，培育低空经济产业链市场主体500家以上，培育专精特新中小企业5家以上，开展“低空+”应用场景试点50个以上，引进至少5家行业代表性企业。

固态电池成行业共识，进展加快

6月28日，“2024固态电池产业生态圈企业家峰会”在苏州召开，业内普遍认为，锂电池的最佳形态是全固态电池，部分企业更新开发进展：蜂巢能源半固态电池定位350Wh/kg，全固态定位400Wh/kg以上，主要覆盖800及1000km以上高端车型，将在2024年完成产品定型，全固态电池产业链不完善，预估将在2030年后实现装车。锋锂已实现一代半固态电池的产品应用，并已研制出第二代500Wh/kg高比能、高功率半固态电池，正在高端电动汽车和航天器等领域应用展开布局，已在江西新余实现4GWh固态电池产线投产，预计2025年于重庆建成10GWh产线。利元亨美国首条固态电池前段设备顺利出机。

投资建议

建议关注：

1) 库存管理水平能力强，成本曲线有优势的企业将和竞争对手拉开差距的：宁德时代、湖南裕能、尚太科技、中伟股份、亿纬锂能、天奈科技、贝特瑞、天赐材料、科达利等。

2) 新技术渗透率提升，具备细分贝塔的：

【固态电池】利元亨、科森科技、当升科技、三祥新材、上海洗霸、金龙羽、瑞泰新材、翔丰华、道氏技术、纳科诺尔等。



【快充】威迈斯、信德新材、黑猫股份、元力股份、曼恩斯特、中熔电气、中科电气、尚太科技等。

【4680】逸飞激光、联赢激光、海目星、东山精密、斯莱克、东方电热等。

【复合集流体】宝明科技、骄成超声、璞泰来、英联股份、三孚新科等。

3) 低空经济：布局较早的【整机】：亿航智能、航天电子、万丰奥威、商络电子、山河智能；价值量相比汽车成倍增长【三电动力系统】：卧龙电驱、应流股份、蓝海华腾、江苏神通、英搏尔；降本/运营瓶颈【电池】：国轩高科、蔚蓝锂芯；【壳体】民士达、吉林化纤、双一科技、中航高科等；【空管基建】中交设计、莱斯信息、深成交、华设集团等；【运营】中信海直。

2. 新能源发电板块观点

2.1 光伏板块观点

光伏周观点：5月国内光伏装机超预期，硅片价格短期内有一定支撑空间

核心观点：5月国内光伏新增装机19GW，同比去年5月增长47.6%，环比增长32.5%，我们认为随着产业链价格在底部区域保持相对平稳，后续国内光伏装机有望继续回升；7月硅料排产预计15.5万吨，相对硅片排产仍然过剩，我们预计7月多晶硅价格仍有一定下跌空间，但考虑成本&交易因素空间有限；6月硅片库存实现下降，7月排产相对电池处于紧平衡状态，我们认为硅片价格短期内有一定支撑空间。

5月国内光伏装机点评

1、事件简介：

根据国家能源局数据，1-5月国内累计新增光伏装机79.15GW，同比+29.3%，其中5月国内新增光伏装机19.04GW，同比+47.6%，环比+32.5%。

2、我们认为：

5月国内新增光伏装机超预期，预计后续国内装机有望继续回升：受产业链价格持续下降趋势下，下游部分电力投资企业带有观望情绪，但整体4月开始光伏装机环比3月已有所回暖，我们预计后续随着工信部、国家能源局应对措施出台和落地，光伏产业链价格或有望相对理性，国内光伏装机有望继续回升。

7月硅料硅片排产数据点评

1、事件简介：

根据SMM统计，6月国内硅料实际排产降至15.01万吨，对比硅片不足50GW的排产仍然呈现过剩态势，7月多晶硅排产预计15.5万吨左右，对比硅片排产仍然过剩；6月国内硅片实际排产下滑到49.2GW，不仅环比5月出现较大降幅，对比电池54GW左右排产更是不及，叠加前期集中签单，硅片库存亦出现较大降幅，支撑了硅片价格的小幅上行，7月国内硅片排产预计将达到50.9GW，相对电池片7月约51GW排产处于紧平衡状态。

2、我们认为：

1) 对于硅料而言，我们预计7月多晶硅价格仍有一定下跌空间，但考虑目前生产厂家成本因素以及市场交易氛围，预计其空间有限。

2) 对于硅片而言，6月硅片库存出现较大降幅，且7月国内硅片排产对比电池排产而言处于紧平衡状态，我们预计将对硅片价格形成一定支撑。

光伏产业链边际变化：

1、硅料：价格大稳小动，硅料厂挺价心态严重导致多晶硅价格暂稳，同时也使得硅料库存开始有所上升，将对硅料价格继续施压。

2、硅片：价格小幅上移，经历前期大笔采购后叠加硅片排产不断下滑，硅片库存出现明显减弱，进而导致价格上涨，目前7月硅片排产无明显起色。

3、电池片：订单匮乏，库存积压，且价格下行，出货量较上周并没有明显提升。月底电池组件厂家排产计划陆续出来，7月电池需求预期仍然低迷。

4、组件：价格保持下移趋势，N型组件高价松动下降。组件企业库存继续上行，市场增量订单匮乏，企业供应链压力增大。多数企业维持上月开工率，整体7月排产预计环比小幅下降。

5、高纯石英砂：市场较为稳定，由于坩埚企业采购期尚未来临，石英砂市场暂无波动，成交亦较少，但随着硅片需求的减弱以及坩埚库存的积累，预计石英砂价格将仍以下跌为主。

6、胶膜：光伏级EVA价格继续下调，但是成交量非常有限；发泡和线缆EVA价格同样出现了下行趋势，线缆级EVA在经历了短暂的价格上跳后跌回了低位；胶膜去库阶段还将持续。

7、玻璃：价格维持稳定。临近月底，国内玻璃成交较少，由于下游组件企业实际产量的再度减少以及对7月排产需求持续降低的影响下，预计玻璃成交以及新单价格将再度下跌，但由于成本支撑的原因，预计7月玻璃价格下跌幅度有限。

8、逆变器：价格持稳。供应端充足，排产稳定，分布式市场竞争激烈，大功率机型订单需求海内外逐步攀升，南美和巴基斯坦等新兴市场需求旺盛。

投资建议

1) 受益于需求增长的逆变器及辅材环节：关注阳光电源、德业股份、上能电气、禾望电气、福莱特、信义光能、禾迈股份、固德威、锦浪科技、昱能科技、福斯特、海优新材、赛伍技术、中信博、意华股份、石英股份、通灵股份、宇邦新材、帝科股份、聚和材料等；2) 有望享受新技术溢价的电池环节：关注爱旭股份、钧达股份、仕净科技等；3) 具备成本优势的一体化组件：关注隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、阿特斯、东方日升；4) 竞争优势显著、具备高纯石英砂保供的硅片龙头：关注TCL中环；5) 电站开发运营环节：关注晶科科技、能辉科技、林洋能源等；6) 具备成本优势的硅料龙头企业：关注通威股份、协鑫科技、大全能源。

2.2 风电板块观点

风电周观点：广东帆石二项目风机中标公示，上海金山一期项目核准，继续推荐海风板块

装机数据更新：5月风电新增装机 2.92GW，同比增长 35%

6月29日，国家能源局发布1-5月份全国电力工业统计数据。24年1-5月全国风电新增装机19.76GW，同比增长21%，其中5月新增装机2.92GW，同比增长35%，环比增长118%。5月份风电装机需求开始起量，Q2、Q3均为风电开工建设的旺季，全年有望维持较高的景气度。

中广核帆石二风机中标候选人公示，明阳智能、金风科技预中标

6月28日，中广核发布《中广核新能源广东阳江帆石二1000MW海上风电项目风力发电机组采购中标候选人公示》。根据公示，该项目共分为3个标段。其中，标段一的第一中标候选人为明阳智能，投标报价为8.3752亿元，折合单价（按招标容量计算）为2792元/kW。标段二的第一中标候选人为金风科技，投标报价为10.1169亿元，折合单价（按招标容量计算）为2529元/kW。标段三的第一中标候选人为明阳智能，投标报价为8.3752亿元，折合单价（按招标容量计算）为2792元/kW。

上海金山海上风电场一期项目（海上部分）获得核准

近日，上海市发改委公布《关于金山海上风电场一期项目（海上部分）核准的批复》。2022年1月10日，该项目启动竞配。2022年3月由中国三峡集团联合上海绿色环保能源有限公司、中海油融风能源有限公司成功中选，并组建三峡金一发电（上海）有限公司进行开发。此后由于一些限制性因素的影响，项目一再延期，23年底-24年初陆续启动招标，此番正式核准，意味着项目的限制性因素基本解决，开工建设在即，24年底有望形成并网。

投资建议

建议关注：1) 最先受益于国内需求高景气+出海加速的塔筒与管桩环节（海力风电、大金重工、天顺风能、泰胜风能）；2) 壁垒高，竞争格局好的海缆环节（东方电缆、起帆电缆）；3) 海上风机龙头（明阳智能）；4) 订单获取能力强+两海战略布局取得进展的陆风厂商（三一重能、运达股份）；5) 盈利修复的零部件环节（振江股份等）；6) 受益于深远海发展的漂浮式系泊系统（亚星锚链）。

3. 储能板块观点

储能周观点：美国5月大储装机同环比大幅提高，7月进入用电高峰期峰谷电价普遍扩大

美国5月大储新增装机同环比大幅提高，EIA上调24年大储装机预期

根据EIA，5月美国大储(>1MW)实现新增装机1073MW，同比增长105%，环比增长647%；1-5月大储合计新增规模达2826MW，同比上涨286%。同时EIA全面上调2024-2028年大储新增装机预期，预计分别实现装机14.43/11.97/7.04/2.74/1.52GW(前值14.04/11.54/6.00/1.94/1.01GW)。

降息预期及并网流程简化，2024年美国储能高景气持续。2024年美国降息确定性较强，投资成本下降有望拉动储能IRR提升，从而激发厂商建设意愿。同时FERC提出过采取提前准备、提前研究集群处理流程、提高并网队列办理速度、将科技创新纳入并网流程等措施对并网流程进行简化，有望缩短审批流程，并网延迟困难有望解决。我们预计2024年美国储能装机高增速仍可维持。

7月代理购电价格公布：14地峰谷价差扩大，18地推出午间低谷电价

28地峰谷价差超0.6元/kWh，14地峰谷价差同比增长。以7月全国28个区域峰谷价差超过0.6元/kWh，峰谷价差最大的5个区域分别为上海/广东(珠三角五市)/广东(江门市)/广东(惠州)/浙江，对应峰谷价差分别为1.2591/1.1407/1.134/1.0946/1.0915元/kWh，主要因开始使用尖峰电价而峰谷价差拉大。14地峰谷价差同比增长，其中甘肃/北京/冀北/贵州/江苏/浙江同比增长超过15%；进入夏季用电高峰期，30地7月峰谷价差环比上涨。

18地设置午间低谷/深谷电价，主要系光伏发电快速发展影响电力供需。2024年我国各地分时电价政策频繁调整，从已出台的分时电价调整策略来看，各地基本都取消了白天的高峰时段，替换成平段、谷段，并延长了平段、谷段时长。7月公布的代理购电价格中，我国已经有过半区域将白天(7:00-16:00)时段设为分时电价的平段或谷段；目前全国超过18个地区在中午时段设置了低谷/深谷电价，这一时段对应光伏大发时段，说明光伏发电的快速发展对我国电力供需产生了巨大影响。

投资建议：

国内大储装机规模放量，盈利模式逐步落实推动国内大储长期发展，欧洲户储市场需求旺盛，美国大储及户储装机规模保持快速增长，便携式储能市场方兴未艾，持续看好国内大储、工商业与海外户储市场需求共振。

建议关注：1) 优质储能集成标的：科华数据、南都电源、南网科技、鹏辉能源、科士达、林洋能源、金盘科技、上能电气、盛弘股份、新风光、科信技术、科陆电子、



智光电气、四方股份；

2) 价高利优的户储企业：派能科技、华宝新能、科士达、阳光电源、德业股份；

3) 优质储能运营商：南网储能、林洋能源、华自科技；

4) 受益光储放量的逆变器环节：阳光电源、昱能科技、禾迈股份、锦浪科技、固德威、德业股份；

5) 盈利回升的储能电芯环节：鹏辉能源、南都电源、林洋能源、宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、国轩高科；

6) 其他：结构件：祥鑫科技、铭利达；BMS：华塑科技；温控：英维克、同飞股份、高澜股份、申菱环境；消防：青鸟消防、国安达；

7) 低基数高增速的工商业储能：全球化布局工商业储能龙头盛弘股份、沃太能源（上市中）；切入工商业储能的电网设备公司杭州柯林、西力科技；全球分布式储能龙头固德威、锦浪科技、德业股份等；光储充领军企业星云股份、特锐德等；此外关注麦格米特、津荣天宇、合康新能等；

8) 关注新兴增长的南非储能标的：德业股份，海兴电力。

4. 电力设备与工控板块观点

电力设备与工控周观点：5月电网投资维持高景气，人形机器人软件端迭代成关键

5月电网投资景气持续，特高压和数字化投资加速

电网投资：5月电网工程投资完成额达474亿元，同比增长14%，环比增长2%；1-5月电网投资完成额达1703亿元，同比增长22%，电网投资建设持续高景气。

南网投资：南方电网24年计划固定资产投资1730亿元，同比增长23.5%，覆盖电网建设、抽水蓄能、新型储能等184项能源重点工程；电网建设方面，南网持续抓好5省份主网架优化和城乡配电网升级，其中广东电网/云南电网预计24年投入90亿元/96亿元以推进现代化农村电网建设。

特高压：根据能源局最新《做好新能源消纳工作，保障新能源高质量发展》，24年预计开工陕北-安徽、蒙西-京津冀（柔直）、甘肃-浙江（柔直）3条直流以及阿坝-成都东、大同-怀来-天津北-天津南2条交流；25年“9直3交”大量项目将迎来投运，“9直5交”可研项目公布再次验证特高压储备丰富。

数字化：24年第一批数字化设备中标金额达13.31亿元，同比增长154%，国电南瑞/国网信通/国网信产（非上市）分别实现中标5.89（份额44%）/1.90（份额14%）/3.55亿元（份额27%），同比增长146%/254%/1215%，数字化建设增速亮眼。

国内首批8家虚拟电厂参与电力现货交易，电网灵活调节能力有望提升

6月14日，山东电力交易中心发布公告，国内首批8家虚拟电厂完成注册公示，可参与山东电力市场交易。本次注册入市的8家虚拟电厂共包括5台发电储能类机组和5台负荷类机组，可调节能力约为16万千瓦。

4月18日，山东能源建管办、省发展改革委、省能源局联合印发《关于印发〈山东电力市场规则（试行）〉的通知》，建立虚拟电厂参与电力市场机制，明确虚拟电厂按照聚合资源类型分为发电储能类资源及负荷储能类资源。虚拟电厂入市后，将在现有市场体系下参与电力市场交易，与其他发、用电主体同台竞技，聚合并挖掘分布式电源、分散式储能、可调节负荷等负荷侧资源的调节潜力，提升电网灵活调节能力，优化电网运行。

制造业保持恢复态势，规上工业企业利润延续增长

2024年5月制造业PMI指数49.5%（较上月-0.9pct），制造业景气水平有所回落；生产指数50.8%（较上月-0.2pct），制造业生产活动继续加快；新订单指数49.6%（较上月-1.5pct），制造业需求继续保持恢复；原材料库存指数47.8%（较上月-0.3pct），原材料库存量继续减少，生产指数为50.8%，比上月下降2.1pct，仍高于

临界点。2024年5月份规模以上工业增加值增长5.6%，2024年1-5月份，全国制造业固定资产投资增长4.0%，生产旺盛将明显提振工控元器件这一耗材的需求。2024年1-5月份全国规模以上工业企业利润增长3.4%，延续增长趋势，为后续资本开支储备利润基础。汇川技术于6月28日发布了国内首款双驱全液冷储能一体机。该产品具有显著的优势：在充放过程中损耗降低35%，同等占地可多装1.3台设备；安全性方面，经过了20多项国家标准和车辆级测试，并配置了10项全能消防系统；在可靠性上，经过了四大场景30多项测试，具备抗谐波及电压波动的能力；智能化方面，支持近端调试和云端OTA，依托汇川自研工业数字化云平台。

人形机器人软件端迭代成关键，关注WAIC事件催化

6月24日，成都人形机器人创新中心发布了中国首个基于视觉扩散架构的人形机器人任务生成模型R-DDPRM，该模型能让机器人处理复杂任务，具备最佳抓持位姿、移动路径优化、能耗最低等能力，提高了任务执行效率和稳定性。星宇纪元科技与菁华创星入驻四川省智能感算芯片与系统技术创新中心，推动人形机器人产业化。斯坦福大学研发了仿人机器人HumanPlus，能模仿人类行为并学习复杂任务，如弹钢琴和折叠衣物。研究团队展示了HumanPlus的学习能力，该机器人通过单个RGB摄像头复制人类动作，需约40小时的人类运动数据学习任务，并使用摄像头模仿人类实时再现动作。

2024世界人工智能大会（WAIC）暨人工智能全球治理高级别会议将于7月4日在上海召开，大会展览面积重点围绕核心技术、智能终端、应用赋能三大板块，聚焦大模型、算力、机器人、自动驾驶等领域，集中展示一批“人工智能+”创新应用成果。在具身智能领域，现场将展出智能机器人45款，其中人形机器人25款，特斯拉、宇树科技、傅利叶、达闼等展台新品有望提振人形量产预期。

投资建议

建议关注：看好出海、电改、数字配网三条投资方向：1）受益于海外电网建设加速，建议关注拥有渠道优势及海外产能的国内变压器出海厂商【金盘科技】、【伊戈尔】、【明阳电气】、【扬电科技】（突破欧洲市场），以及具备出海能力的零部件龙头【望变电气】、【华明装备】、【云路股份】；2）电改建议关注：虚拟电厂（受益于短期迎峰度夏的电力容量不足）【国能日新】、【东方电子】以及微电网/能源管理（受益于源网荷储及企业节能）【安科瑞】、【南网能源】、【苏文电能】；3）数字配网方向建议关注配网数字化软件及平台【国电南瑞】、【国网信通】、【威胜信息】、【泽宇智能】，巡检机器人及无人机【申昊科技】、【亿嘉和】、【南网科技】，以及配用电终端【杭州柯林】、【四方股份】、【金智科技】、【友讯达】；4）工控：短期：传统工业景气度正在筑底反弹，而本轮工业企业存货率先触底并有小幅加库存迹象，后期终端需求回暖将带来工控订单出货持续改善；中长期：制造业整体资本开支进入繁荣期，人力替代驱动自动



化技改升级需求持续提升。建议关注离散自动化龙头【汇川技术】，流程自动化龙头【中控技术】；控-驱-机一体化【英威腾】【信捷电气】等；驱动层【正弦电气】；控制层【固高科技】；工业信息化【海德控制】；专业化工控龙头【众辰科技】【柏楚电子】等；5) 人形机器人：经历前期估值消化，龙头基本已在低位，T链确定性较高的龙头以及国产化进展较慢的传感器、丝杠环节，在关注度较低的阶段具备配置价值，后续催化主要来自年中的C样定点、不定期的AI DAY，以及Gen 2之后的更新迭代进展披露。建议关注T链核心【鸣志电气】【三花智控】【拓普集团】【绿的谐波】，电机【雷赛智能】【伟创电气】【步科股份】【禾川科技】，丝杠【北特科技】【五洲新春】【贝斯特】【鼎智科技】【斯菱股份】，减速器【双环传动】【中大力德】，传感器【东华测试】【柯力传感】【汉威科技】【安培龙】等；6) 充电桩：建议关注运营标的【特锐德】、【万马股份】。以及有海外渠道的充电桩模块及充电桩整桩公司：【盛弘股份】、【科士达】、【炬华科技】、【通合科技】、【欧陆通】、【道通科技】。零部件【沃尔核材】等。

5. 氢能板块观点

氢能周观点：松原项目开启电解槽中标潮，广湛氢能高速推动交通端发展

国家能源局发布通知，拟定和修订 15 项氢能相关标准

6月28日，国家能源局发布了《关于公开征求2024年能源领域拟立项行业标准修订计划及外文版翻译计划项目意见的通知》。根据通知，能源局将制定14项和修订1项氢能相关标准，涵盖测试方法、氢能电池站、氢发电、可再生能源制氢等技术和工程规范。此次发布的计划，旨在通过标准化来提升氢能技术的应用和推广。这些标准的制定和修订，将为行业提供更清晰的技术指导，增强氢能技术的规范性和可靠性，有助于促进氢能市场的健康有序发展。

中能建松原绿色氢氨醇一体化项目招标落地，广湛氢能高速示范项目启动

6月25日，《广东省广湛氢能高速示范项目实施方案》正式发布，提出2024年底前投入运营500辆4.5吨和10辆49吨燃料电池冷藏车，初步形成广湛高速沿线与珠三角地区氢能物流运输网络，并建设氢能加氢站。昇辉新能源等15家企业与华南氢能产业技术创新战略联盟签署合作协议，共同推动项目建设。项目以燃料电池冷藏车为主，推动广东省氢能物流和氢能高速发展，完善氢能供应链，推动物流和产业升级。

6月26日，中能建松原绿色氢氨醇一体化项目规划年产绿氢11万吨，绿氨/醇60万吨。64套电解槽中标通知陆续发出，中标企业包括阳光氢能、华光环能、派瑞氢能、氢器时代、北京电力、大陆制氢六家企业。万众期待的中能建一体化项目中标落地，预计带动电解槽新一轮中标潮，助推一体化制氢项目加速落地应用，形成产业闭环。

投资建议

1) 绿氢主线：建议关注电解槽设备性能优秀、有实际订单落地的【昇辉科技】【华电重工】【亿利洁能】【双良节能】，有电解槽产品下线的【龙蟠科技】【华光环能】等，C端应用有实际落地的【永安行】等。

2) 燃料电池主线：建议关注具备燃料电池系统及核心零部件布局的【亿华通】【雄韬股份】【美锦能源】【雪人股份】，测试系统行业龙头【科威尔】，加氢、氢储运关键装备布局的【京城股份】【冰轮环境】【兰石重装】等。



6. 风险提示

- 1) 消费复苏不及预期、海外政策风险、新技术落地不及预期等；
- 2) 光伏下游需求不及预期；行业竞争加剧；上游原材料价格大幅波动；
- 3) 风电装机不及预期；政策落地不及预期；原材料价格波动等；
- 4) 国际政治形势风险，市场规模不及预期；
- 5) 电网投资进度不及预期；政策落地不及预期等；
- 6) 氢能技术路线、成本下降尚存不确定性。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn